

工行金融市场：人民币利率市场上周概览

(2017 年 4 月 10 日-4 月 14 日)

◆ 人民币利率市场上周概览——货币市场

- 上周隔夜上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和隔夜回购定盘利率均收于 2.41% 附近, 7 天上海银行间同业拆放利率 (Shibor) 和 7 天回购定盘利率均收于 2.79% 附近。央行公开市场, 上周一 (4 月 10 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 100 亿元; 上周二 (4 月 11 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元; 上周三 (4 月 12 日) 未开展逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周四 (4 月 13 日) 分别进行了 700 亿元 7 天、200 亿元 14 天、200 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 400 亿元; 上周五 (4 月 14 日) 分别进行了 600 亿元 7 天、200 亿元 14 天、100 亿元 28 天逆回购操作, 逆回购到期 200 亿元。全周公开市场逆回购净投放资金 700 亿元; 同时, 央行开展抵押补充贷款 (PSL) 839 亿元, 中期借贷便利 (MLF) 到期 2170 亿元。本周 (4 月 17 日-4 月 21 日), 央行公开市场将有 1900 亿元逆回购到期, 另有 2345 亿元中期借贷便利 (MLF) 到期, 若央行不进行其他操作, 本周将自然净回笼资金 4245 亿元。

免责声明: 本研究报告由中国工商银行股份有限公司 (以下简称“工商银行”) 撰写, 研究报告所引用信息均来自公开资料, 所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成 (或声称造成) 的任何直接或间接损失, 我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有, 未经书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

表 1：人民币货币市场利率变动

	收盘利率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
隔夜 Shibor (ON)	2.43	-7	-11
7 天 Shibor (1W)	2.67	-7	-18
3 月期 Shibor (3M)	4.26	-4	-13
隔夜回购定盘利率 (FR001)	2.40	-7	-12
7 天回购定盘利率 (FR007)	2.90	-10	-160

数据来源：银行间外汇交易中心

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——二级市场

- 国债方面，收益率有所上行。1 年期国债收益率较前周上行 2BP，10 年期国债收益率较前周上行 8BP。
- 政策性金融债方面，收益率有所上行。1 年期国开债收益率较前周上行 5BP，5 年期国开债收益率较前周上行 9BP，10 年期国开债收益率较前周上行 3BP。

表 2：银行间固定利率国债收益率变动

国债	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1 年期	3.02	2	17
3 年期	3.05	1	3
5 年期	3.17	9	9
7 年期	3.33	11	11
10 年期	3.37	8	9

数据来源：工商银行

表 3：银行间固定利率政策性金融债收益率变动

政策性金融债（国开债）	收盘收益率(%)	较前周(BP)	较上月末(BP)
1 年期	3.60	5	5
3 年期	3.96	4	5
5 年期	4.07	9	10
7 年期	4.22	11	9
10 年期	4.10	3	3

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——一级市场

- 国债方面，上周三财政部招标新发 5 年期固息债，中标利率为 3.13%；上周五财政部招标新发 3、6 个月期贴现国债，中标利率分别为 2.85%和 2.99%。
- 政策性金融债方面，上周一农发行招标增发 3、7、15 年期固息债，中标利率分别为 3.93%、4.14%、4.29%；上周二国开行招标新发 3 年期固息债，增发 1、10 年期固息债，中标利率分别为 3.88%、3.50%、4.04%；上周三农发行招标增发 1、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.54%、4.05%、4.15%；上周四国开行招标新发 5 年期固息债，增发 7 年期固息债，中标利率为 4.02%、4.15%；同日，进出口银行招标增发 3、5、10 年期固息债，中标利率分别为 3.93%、4.05%、4.16%。

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。

◆ 人民币利率市场上周概览——利率互换市场

- 利率互换方面，收益率曲线均有所上行。截至上周五，以 7 天回购利率（Repo）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 4-6BP，长端上行 3-4BP；以 3 个月上海银行间同业拆放利率（Shibor）为浮动端基准的收益率曲线短端上行 9-10BP，长端上行 8-9BP；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 2 年期利率互换（Depo 2y）收益率与前周持平，收于 1.65%；以 1 年期定存利率为浮动端基准的 3 年期利率互换（Depo 3y）收益率与前周持平，收于 1.63%。

表 4：人民币利率互换变动

	收盘利率 (%)	较前周 (BP)	较上月 (BP)
7 天 Repo (ACT/365)			
3 月期	3.45	5	-10
6 月期	3.53	6	-2
9 月期	3.57	5	0
1 年期	3.60	4	0
3 年期	3.74	3	1
4 年期	3.82	4	0
5 年期	3.91	4	0
7 年期	4.18	4	0
10 年期	4.42	4	0
3 月 Shibor (ACT/360)			
6 月期	4.37	9	-1
9 月期	4.35	9	0
1 年期	4.36	10	-0
2 年期	4.36	9	-3
3 年期	4.38	8	-4
4 年期	4.42	8	-3
5 年期	4.49	8	-0
1 年 Depo (ACT/365)			
2 年期	1.65	0	-2
3 年期	1.63	0	0
4 年期	1.59	0	0
5 年期	1.60	0	0

数据来源：工商银行

免责声明：本研究报告由中国工商银行股份有限公司（以下简称“工商银行”）撰写，研究报告所引用信息均来自公开资料，所载观点不代表工商银行立场。我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。对于任何因使用或信赖本晨报信息而造成（或声称造成）的任何直接或间接损失，我们不承担任何责任。本报告版权仅为工商银行所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。工商银行保留对任何侵权行为进行追究的权利。